

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. április 3.

- Újabb nagy emelkedés következett be az USA-ban a munkanélküliségi segélyért folyamodók számában
- 11,3%-kal bővült a kiskereskedelmi forgalom februárban a KSH szerint
- Volatilis maradt a forint árfolyama

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH ma reggeli közleménye alapján a kiskereskedelmi forgalom volumene februárban a nyers adat szerint 10,9, naptárhatástól megtisztítva 11,3%-kal haladta meg az előző év azonos időszakit. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 10,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 11,4, az üzemanyag-kiskereskedelemben 1,8%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. A február végén kialakult felvásárlási láz a KSH becslései szerint a teljes kiskereskedelmi forgalom 11%-os bővüléséből 5,7 százalékpontot magyaráz, ezen belül az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelem volumenének 11,3%-os növekedéséből 7 százalékpontot, a gyógyszer-, gyógyászati és illatszerüzletek esetében a 16%-os bővülésből mintegy 10 százalékpontot.

Piaci áttekintés

- A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción az ÁKK 13,5 Mrd forintot fogadott el. Az átlaghozam 1,16% lett.
- Továbbra is vegyes irányú hozammozgások látszanak az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,41%-on, az 5 éves 1,56%-on, a 10 éves pedig 2,71%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A március 28-ával zárult héten 6,65 millióan folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban a szezonálisan kiigazított adatok szerint, ami nagyjából a duplája a megelőző heti 3,3 millió adatnak és még a legpesszimistább elemzői várakozást is felülmúlta. Az elemzői várakozások mediánja 3,8 millió körüli értéket mutatott. Ezzel két hét alatt összesen 10 millióan veszítették el, legalább átmenetileg a munkájukat az USA-ban, ami az elemzők szerint a következő hónapokban 25 millióra is nőhet. A teljes munkaerő-állomány az Egyesült Államokban nagyjából 164 millió főre volt tehető 2019 végén.

A következő két hétben kezdheti el folyósítani az állam a 2.000 milliárd dolláros fiskális program keretében megítélt adóvisszatérítéseket az embereknek. A kisvállalatok számára megszavazott 350 milliárd dolláros hitelprogram már ma indul.

Hasonló mértékben, mint a megelőző héten 557 milliárd dollárral nőtt a Fed mérlege az április 1-ével zárult héten, ezzel már 5.800 milliárd dollárra duzzadt.

A német kormány előrejelzése szerint több mint 5%-kal zuhanhat idén a német GDP. Ezzel a 2009-ben bekövetkezett 5,6%-os visszaesést ismételné meg a német gazdaság. Akkor ezt 2010-ben az alacsony bázisról 4,1%-os növekedés követte.

Újabb gazdaságélénkítő csomagon dolgozik Olaszország. Ezúttal 40 milliárd eurós csomagot készítenek elő. Mindezt Olaszország csak viszonylag kisebb élénkítő csomagokat jelentett be, annak ellenére is, hogy a koronavírus által leginkább érintett európai ország.

6 hónappal elhalasztották az EKB stratégiai felülvizsgálatát, ugyanis a koronavírus miatt a jelenlegi helyzet nem alkalmas a stratégiai felülvizsgálatra, helyette a gazdasági károk kezelésével kell foglalkoznia a jegybanknak.

Márciusban a kínai Caixin szolgáltatóipari beszerzési menedzser index is látványosan emelkedett. A korábbi 26,5 pontról 43 pontra ugrott az index, felülmúlva a 39 pontos várakozást. Ugyanakkor a feldolgozóiparral szemben itt még nincs a növekedést jelző 51 pont fölött az index értéke.

Nemzetközi piacok

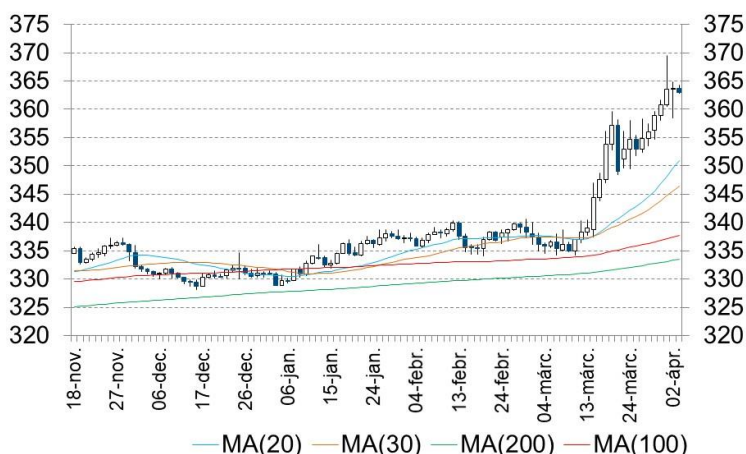
- Egy kisebb hullámvasutat követően végül emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 2,2%-kal, az S&P500 2,3%-kal, a Nasdaq 1,7%-kal került feljebb.
- Európában** a DAX és a CAC40 0,3%-ot, a FTSE100 0,5%-ot emelkedett.
- Kisebbs csökkenés volt ma látható az **ázsiai részvénytőzsdéken**. A Nikkei 0,1%-ot, a Hang Seng és a Shanghai index 0,6%-ot csökkent.
- A **WTI** közeli határidőre 24,2 dollárig emelkedett, miután tegnap Trump elnök elhintette a piacon, hogy az olajtermelők több mint 10 millió hordóval csökkentik napi kitermelésüket. Az olaj közel 25%-kal ugrott a hírré, majd ma reggel 7%-kal esett az árfolyam. Oroszország cáfolta ezeket a pletykákat, míg Szaúd-Arábia a hírek szerint akkor menne bele egy ilyen egyezségbe, ha a többi termelő is visszafogná a kibocsátását. Jelenleg a koronavírus keresletcsökkentő hatása a legfontosabb tényező, ami áprilisban akár globálisan 20 millió hordó/nappal csökkentheti az igényt a kőolaj iránt.
- Az **arany** 1.608 dollár volt ma reggel, de tegnap este 1.640 dollárig tudott emelkedni a nemesfém ára. A befektetők veszik az aranyat, az ETF-ekben tárolt arany mennyisége tovább nőtt 2,826 tonnára ma reggelre. A piacon gondot okoz az is, hogy a fizikai kínálat eltűnt a koronavírussal kapcsolatos korlátozások miatt.
- Folytatta tegnap a menetelését a dollár az euróval szemben**, a zöldhasú ereje pedig ma reggel is kitart. Ezzel az árfolyam ma reggel már 1,08-on tartózkodik és rövidtávon akár célba is veheti az 1,064-nél lévő lokális mélypontot.
- Az amerikai és az európai **határidős indexek** is mínuszban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 3.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	márc.	27.5		46.7
ápr. 3.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	7.6%	6.3%	11.3%
ápr. 3.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	márc.	34.5	34.2	
ápr. 3.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	márc.	28.4	28.2	
ápr. 3.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	márc.	35.7	34.8	
ápr. 3.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	1.7%	1.6%	
ápr. 3.	14:30	US	Átlagos órabérek	márc.	3%	3%	
ápr. 3.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	márc.	228	-132	
ápr. 3.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	márc.	15	-10	
ápr. 3.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	márc.	273	-100	
ápr. 3.	14:30	US	Aktivitási ráta	márc.	63.4%	63.3%	
ápr. 3.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	márc.	3.5%	3.8%	
ápr. 3.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	márc.	7%		
ápr. 3.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	márc.	40.5		
ápr. 3.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	márc.	39.1	38.5	
ápr. 3.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	márc.	57.3	43	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

360 forint alatt is járt már az EUR/HUF kurzus tegnap, ma reggelre azonban ismét jóval 360 felett jár az árfolyam. A nyomás ezzel továbbra is ott van a forinton, azonban ezúttal ez a régiós devizákkal együtt figyelhető meg. Az MNB kvázi kamatemelése és a kormány jövő hét elejére várható fiskális stimulusa azonban hozzájárulhatnak a forint árfolyamának stabilizálásához a közeljövőben.

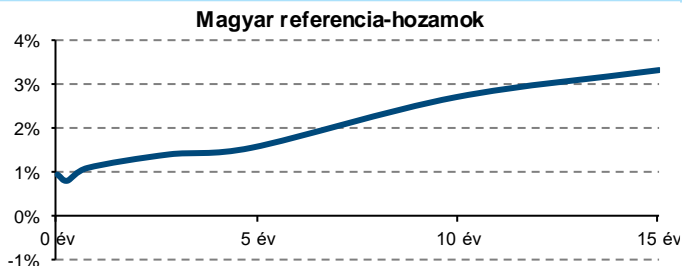


Devizák			Bankközi kamatlábak (%)								
Bux	32 591,95	0,71%	EURUSD	1,0834	-0,22%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 526,90	2,28%	USDJPY	108,01	0,09%	O/N	0,81	-0,44	0,11	-0,56	0,06
Nikkei225	17 820,19	0,01%	EURHUF	362,91	-0,21%	1 hónap	0,88	-0,45	1,02	-0,53	0,23
DAX	9 570,82	0,27%	USDHUF	335,01	-0,02%	3 hónap	0,85	-0,34	1,44	-0,50	0,57
Shanghai	2 764,20	-0,59%	CHFHUF	343,75	-0,10%	6 hónap	0,84	-0,27	1,20	-0,29	0,72
			EURPLN	4,5715	-0,05%	12 hónap	0,86	-0,15	1,00	-0,22	0,83
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,60	1,4bp	cseh	1,35	0,6bp	Kukorica	165,00	Arany		1608,18	
német	-0,43	2,5bp	lengyel	1,74	3,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,46	-4,2bp	magyar	2,71	4,0bp	Búza (€/t, Euronext)	190,75	Ezüst(\$/uncia)		14,46	
spanyol	0,70	0,5bp	román	5,02	1,0bp	Brent kőolaj	28,97	Réz		4897,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenziahozamok

	2020.04.02	változás
3 h.	0,95%	5bp
6 h.	0,81%	11bp
12 h.	1,10%	25bp
3 év	1,41%	7bp
5 év	1,56%	-7bp
10 év	2,71%	4bp
15 év	3,33%	-6bp



„A kiadványban foglalt információk az Erste Bank Hungary Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: I-2061/2004 (továbbiakban: Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át. A kiadványban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: www.erstebank.hu, Treasury szolgáltatások, Hirdetményekben. A kiadvány nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.”